

UBS German High Dividend Sustainable Equity Fund EUR

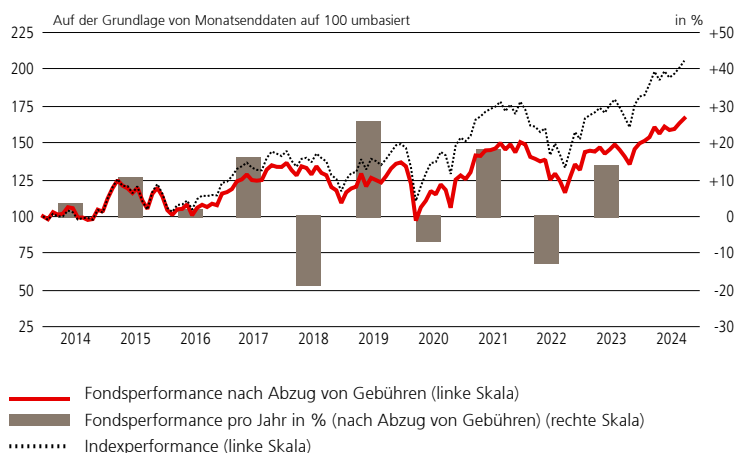
Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist



Die kurzfristige Konjunkturdynamik schwächte sich im September weiter ab, doch der deutsche Aktienmarkt entwickelte sich gut. Gleichzeitig blieben die Beschäftigungszahlen relativ robust, und die Inflation sank auf 1,8%. Vor diesem Hintergrund konnte die Europäische Zentralbank im September eine zweite Leitzinssenkung tätigen.

Performance (Basis CHF, nach Abzug von Gebühren)¹



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Performance in % (nach Abzug von Gebühren)¹

in %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD ²	Sep. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (CHF)	-6.51	17.75	-12.58	13.75	11.38	2.07	30.90
Benchmark ³	2.90	15.97	-14.36	19.04	13.44	2.41	48.16

Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt weder Kommissionen noch Ausgabe- oder Rücknahmeaufschläge.

¹ Diese Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. **Stimmt die Währung eines Finanzprodukts bzw. einer Finanzdienstleistung oder die Kosten nicht mit ihrer Referenzwährung überein, so kann sich die Rendite und/oder die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern.** Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

² YTD: year-to-date (seit Jahresbeginn)

³ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Monatsperformance

Im September verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 2.1%. Der Fonds entwickelte sich in etwa im Einklang mit dem deutschen Markt. Die Titelselektion in den Sektoren Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter schlug negativ zu Buche, derweil das übergewichtete Engagement im Immobiliensektor und die Positionierung im Finanzsektor die Wertentwicklung stärkten.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 11.4% für das laufende Jahr aus. Die Positionierung im Finanzsektor und die Untergewichtung im Sektor zyklische Konsumgüter leisteten positive Beiträge, wohingegen die Positionierung im Sektor Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie die Titelauswahl im Basiskonsumgütersektor das Ergebnis schmälerten.

Positive Performancebeiträge

Die Untergewichtung in Airbus und die Übergewichtung in Commerzbank leisteten einen positiven Beitrag. Die Aktien von Airbus gaben nach, da Lieferkettenprobleme Sorgen über die Einhaltung von Produktionszielen auslösten. Die Aktien von Commerzbank verteuerten sich aufgrund von Spekulationen über eine mögliche Übernahme, da UniCredit eine Position in dem Unternehmen aufbaute.

Negative Performancebeiträge

Das übergewichtete Engagement in Merck KGaA und die Untergewichtung in Siemens Energy belasteten derweil die Performance. Die Merck-Aktien gaben nach einer starken Entwicklung im August nach, denn die Geschäftsdynamik für den Rest des Jahres scheint sich abgeschwächt zu haben. Die Aktien von Siemens Energy profitierten von der steigenden Nachfrage im Gasturbinengeschäft des Unternehmens.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Jörg Philipsen

Thomas Angermann

Viara Thompson

UBS German High Dividend Sustainable Equity Fund EUR

Sektorengagement (%)

	Fonds
Finanzwesen	24.0
Industrie	17.4
Informations Technologie	14.0
Telekommunikationsdienste	12.0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.9
Immobilien	7.6
Nicht-Basiskonsumgüter	6.4
Versorgungsbetriebe	4.9
Gesundheitswesen	4.6
Basiskonsumgüter	1.3

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Deutsche Telekom AG	9.7
Allianz SE	9.6
SAP SE	9.5
E.ON SE	4.9
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4.8
Siemens AG	4.7
Mercedes-Benz Group AG	4.5
Deutsche Boerse AG	4.5
LEG Immobilien SE	4.4
Infineon Technologies AG	4.4

¹ Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir achten zwar weiterhin auf Nachhaltigkeitskriterien, halten aber auch laufend nach Anlagemöglichkeiten in deutschen Aktien mit hohen Dividenden und attraktiven Bewertungen Ausschau. Unseres Erachtens wird die Kombination aus der hohen Rendite und dem Potenzial für Aktienkursgewinne zu Wertsteigerungen für die Anleger führen.

Risiken

Die UBS Country & Regional Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterworfen sein. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles von jener des Referenzindex abweichen. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (v.a. das Gegenparteiensrisiko) entstehen können. Dieser Fonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld vor Ablauf der im PRIIPs KID angegebenen empfohlenen Haltedauer abziehen wollen, falls für diese Anteilsklasse verfügbar.

Bitte beachten Sie, dass zusätzliche Gebühren (z.B. Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge) in Rechnung gestellt werden können. Nähere Angaben erhalten Sie von Ihrem Finanzberater. Vor einer Anlage sollten Anlegerinnen und Anleger das Basisinformationsblatt, den Prospekt sowie alle relevanten lokalen Angebotsunterlagen lesen und sich umfassend über die Risiken informieren. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Definitionen von Finanzbegriffen finden Sie im Glossar unter www.ubs.com/am-glossary.

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. UBS Fonds nach luxemburgischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds gekündigt werden. Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH- 8001 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. Das hier beschriebene Produkt entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf www.ubs.com/funds. Die Benchmark ist das geistige Eigentum des jeweiligen Indexanbieters. Der Fonds bzw. die Anteilsklasse wird vom Indexanbieter weder gesponsert noch unterstützt. Der Prospekt oder Prospektzusatz des Fonds enthält den vollständigen Haftungsausschluss. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management. Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter www.ubs.com/funds. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter www.ubs.com/am-glossary. © UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.